

ANALISIS PENGARUH NET PROFIT MARGIN (NPM), DEBT EQUITY RATIO (DER),  
CURRENT RATIO (CR) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN FOOD  
AND BEVERAGES YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI



Diajukan Oleh:

AFRILLIA SETYANINGRUM  
1013010174/FE/EA

Kepada

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"  
JAWA TIMUR  
2014

ANALISIS PENGARUH NET PROFIT MARGIN (NPM), DEBT EQUITY RATIO (DER),  
CURRENT RATIO (CR) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN FOOD  
AND BEVERAGES YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan  
dalam Memperoleh Gelar Sarjana EKONOMI DAN BISNIS  
Progdi Akuntansi



Diajukan Oleh:

AFRILLIA SETYANINGRUM  
1013010174/FE/EA

Kepada

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"  
JAWA TIMUR  
2014

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH NET PROFIT MARGIN, DEBT EQUITY RATIO, CURRENT  
RATIO TERHADAP HATRGSA SAHAM PADA PERUSAHAAN FOOD AND  
BEVERAGES YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK IN DONESIA

Disusun Oleh :

Afillia Setyaningrum

1013010174/FE/EA

Telah Dipertahankan Dihadapan Dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi Jurusan  
Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur  
Pada Tanggal 17 April 2014

Pembimbing Utama :

Tim Penguji

Ketua

Rina Moestika, SE, MM

Dr. Sri Trisnaningsih, SE, M.Si

Sekretaris

Dra. Ec. Anik Yulianti, M.Aks

Anggota

Rina Moestika, SE, MM

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran”  
Jawa Timur

Dr. Dhani Ichsanuddin Nur, SE, MM

NIP. 030 202 389

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji syukur kehadiran Allah SWT yang senantiasa memberikan rahmat dan hidayahNYA, sehingga penyusunan Skripsi yang berjudul “ANALISIS PENGARUH NET PROFIT MARGIN (NPM), DEBT EQUITY RATIO (DER), CURRENT RATIO (CR) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”, dapat terselesaikan. Skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam rangka memperoleh gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasioanal “Veteran” Jawa Timur.

Terwujudnya Laporan Skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak yang telah mendorong dan membimbing penulis, baik tenaga, ide-ide, maupun pemikiran. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Rektor Prof. DR. Ir. Teguh Soedarto MP yang telah memberikan kesempatan kepada saya dalam memperoleh pendidikan S1 di kampus Universitas Pembangunan Nasioanal “Veteran” Jawa Timur.
2. Bapak Dr. Dhani Ichsanudin Nur. SE, MM, Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Bapak Dr. Hero Priono, SE, MSI, Ak Selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

4. Ibu Rina Moestika, SE, MM sebagai Dosen Pembimbing yang dengan penuh kesabaran memberikan arahan dan bimbingan selama penyusunan Laporan skripsi ini sampai selesai.
5. Kedua orang tuaku tercinta yang telah memberikan segalanya bagiku yang tak ternilai dan tak akan mampu terbalas. Semoga Allah SWT memberikan surga bagi kalian berdua.
6. Bapak/ Ibu dosen Ekonomi Akuntansi atas semua ilmu yang telah diberikan.
7. Teman – teman seperjuangan Novi, Wiwin, Riza, Tias, Poetri, Maria, dkk Jurusan Ekonomi Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur. Terima kasih atas saran dan dukungannya selama ini. Khususnya untuk Wiwin terima kasih atas pinjaman laptopnya.
8. Serta semua pihak yang banyak membantu dan mendukung kepada penulis yang dimana tidak dapat disebutkan satu persatu, penulis mohon maaf lahir dan batin atas semua hal perilaku dan ucapan yang selalu tidak berkenan di hati.

Dalam penyusunan laporan ini penulis menyadari sepenuhnya bahwa laporan ini jauh dari sempurna. Untuk itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang sifatnya membangun guna perbaikan dimasa yang akan datang.

# DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
ABSTRAK .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	viii
BAB I : PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Perumusan Masalah .....	6
1.3. Tujuan Penelitian .....	6
1.4. Manfaat Penelitian .....	7
BAB II : LANDASAN TEORI .....	8
2.1. Penelitian Terdahulu .....	8
2.2. Landasan Teori .....	10
2.2.1. Pasar Modal .....	10
2.2.1.1 Pengertian Pasar Modal .....	10
2.2.1.2 Jenis-jenis Pasar Modal .....	11
2.2.1.3 Manfaat Pasar Modal .....	13
2.2.1.4 Peranan Pasar Modal .....	15

2.2.2. Saham .....	17
2.2.2.1 Pengertian Saham .....	17
2.2.2.2 Jenis-jenis Saham .....	18
2.2.3. Harga Saham .....	20
2.2.3.1 Pengertian Harga Saham .....	20
2.2.3.2 Jenis Harga Saham .....	20
2.2.4 Analisis Rasio Keuangan .....	22
2.2.4.1 Pengertian Rasio Keuangan .....	22
2.2.4.2 Jenis Rasio Keuangan .....	22
2.3 Kerangka Pikir .....	27
2.3.1 Pengaruh Net Profit Margin terhadap harga saham .....	27
2.3.2 Pengaruh Debt Equity Ratio terhadap harga saham .....	28
2.3.3 Pengaruh Current Ratio terhadap harga saham .....	28
2.4. Hipotesis .....	29
<b>BAB III : METODE PENELITIAN .....</b>	<b>30</b>
3.1. Obyek Penelitian .....	30
3.2. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel .....	30
3.3. Teknik Penentuan Populasi dan Sampel .....	32
3.3.1. Populasi .....	32

3.3.2. Sampel .....	33
3.4. Teknik Pengumpulan Data .....	34
3.4.1 Jenis Data .....	34
3.4.2 Sumber Data .....	34
3.4.3 Pengumpulan Data .....	35
3.5 Uji Kualitas Data .....	35
3.5.1 Uji Normalitas .....	35
3.5.2. Uji Asumsi Klasik .....	36
3.6 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis .....	38
3.6.1 Teknik Analisis Data .....	38
3.6.2 Uji Hipotesis .....	39
3.6.2.1 Uji F .....	39
3.6.2.2 Uji t .....	40
BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	41
4.1 Deskripsi Obyek Penelitian .....	41
4.1.1 Sejarah Umum Bursa Efek Indonesia .....	41
4.1.2 Sejarah Umum Perusahaan Food and Beverages .....	42
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian .....	52
4.2.1 Net Profit Margin .....	52



4.2.2 Debt Equity Ratio .....	53
4.2.3 Current Ratio.....	54
4.2.4 Harga Saham .....	55
4.3 Uji Kualitas Data .....	56
4.3.1 Uji Normalitas .....	56
4.3.2 Uji Asumsi Klasik .....	57
4.3.2.1 Heterokedastisitas .....	57
4.3.2.2 Autokorelasi .....	58
4.3.2.3 Multikolinieritas .....	59
4.4 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis .....	59
4.4.1 Teknik Analisis Data .....	59
4.4.2 Uji Hipotesis .....	61
4.4.2.1 Uji F .....	61
4.4.2.2 Uji t .....	62
4.5 Pembahasan Hasil Penelitian .....	64
4.5.1 Pengaruh Net Profit Margin terhadap harga saham .....	64
4.5.2 Pengaruh Debt Equity Ratio terhadap harga saham .....	65
4.5.3 Pengaruh Current Ratio terhadap harga saham .....	66

BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN .....	68
5.1 Kesimpulan .....	68
5.2 Saran .....	69
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

ANALISIS PENGARUH NET PROFIT MARGIN (NPM), DEBT EQUITY  
RATIO (DER), DAN CURRENT RATIO (CR) TERHADAP HARGA SAHAM  
PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA

Oleh :

Afrillia Setyaningrum

Abstrak

Pasar modal menjadi alternatif bagi perusahaan untuk memperoleh sumber pendanaan yang berasal dari investasi para investor. Sebelum berinvestasi, para investor terlebih dahulu mengukur kinerja perusahaan yang tercermin dari rasio keuangan berdasarkan tingkat harga saham. Dengan demikian, penelitian ini mengkaji tentang pengaruh rasio-rasio keuangan yang terdiri dari Net Profit Margin (NPM), Debt Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR) terhadap harga saham (Y) pada perusahaan food and beverages yang terdaftar di BEI.

Sampel dalam penelitian ini sebanyak 10 perusahaan food and beverages selama 3 tahun yaitu tahun 2010-2012. Untuk teknik pengambilan sampel menggunakan purposive sampling dan dalam pengujian hipotesis digunakan teknik analisis regresi linier berganda. Jenis data yang digunakan adalah data kuantitatif, sedangkan dilihat cara memperolehnya, data yang digunakan merupakan data sekunder yaitu data keuangan perusahaan yang berupa laporan keuangan mulai periode 2010-2012.

Berdasarkan dari hasil uji F menunjukkan bahwa secara simultan adalah cocok atau sesuai untuk memprediksi Net Profit Margin (NPM), Debt Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR) terhadap harga saham (Y). Untuk hasil uji t menunjukkan bahwa secara parsial Net Profit Margin (NPM), Debt Equity Ratio (DER) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham (Y), sedangkan Current Ratio (CR) berpengaruh signifikan terhadap harga saham (Y).

Kata Kunci : Net Profit Margin (NPM), Debt Equity Ratio (DER), Current Ratio (CR), Harga Saham (Y)

# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang

Perkembangan dalam suatu masyarakat terlihat pada perkembangan lembaga pada masyarakat tersebut, baik di bidang ekonomi, sosial, budaya dan politik. Sejalan dengan semakin meningkatnya kegiatan pembangunan nasional, peran serta masyarakat dalam pelaksanaan pembangunan pun semakin meningkat pula.

Keadaan tersebut baik secara langsung maupun tidak langsung akan menuntut lebih aktifnya kegiatan di bidang investasi. Oleh sebab itu, perusahaan atau bentuk usaha apapun sudah dapat dipastikan bertujuan untuk mencari keuntungan guna menjaga keberlangsungan perusahaan dan menjaga eksistensinya baik dalam usaha menghadapi pesaingnya maupun untuk memperluas usaha sehingga dapat memperkuat posisi perusahaan di pasar.

Dalam mempertahankan eksistensinya, perusahaan perlu melakukan pengelolaan sumber daya yang dimiliki oleh perusahaan secara efektif dan efisien. Akhir-akhir ini keberadaan pasar modal di Indonesia telah menjadi sorotan oleh media massa baik didalam maupun diluar negeri. Pasar modal yang efisien akan bereaksi cepat terhadap informasi yang relevan, dimana informasi tersebut akan mempengaruhi saham. Apakah akan terjadi kenaikan, tetap pada keadaan semula, atau bahkan terjadi penurunan. Informasi yang relevan akan tercermin pada tingkat perubahan harga saham dan volume perdagangan saham di pasar modal.

Pergerakan harga saham dalam jangka pendek tidak dapat diprediksi secara pasti. Harga saham ditentukan menurut hukum permintaan dan penawaran. Semakin banyak investor yang ingin membeli saham, maka harga saham tersebut cenderung bergerak naik. Sebaliknya, semakin banyak investor yang ingin menjual sahamnya, maka harga saham tersebut akan bergerak turun. Namun, dalam jangka panjang, kinerja perusahaan dan pergerakan harga saham pada umumnya memilih gerak yang searah. Meskipun demikian perlu diingat, tidak ada bursa saham yang terus menerus naik dan juga tidak ada bursa saham yang terus-menerus turun.

Dalam penelitian ini peneliti menggunakan analisis fundamental yaitu melakukan penilaian atas laporan keuangan perusahaan. Dalam perusahaan harus memiliki tiga laporan keuangan, yaitu neraca, laporan laba rugi, dan laporan perubahan modal.(Sawidji Widoatmodjo, 2009:178)

Meski diketahui bahwa faktor-faktor fundamental sangat banyak, tetapi dipenelitian ini faktor fundamental yang digunakan adalah Net Profit Margin, Debt Equity Ratio, dan Current Ratio. Faktor pertama adalah Net Profit Margin yang digunakan untuk membandingkan antara laba bersih dengan penjualan. Faktor yang kedua adalah Debt Equity Ratio yang digunakan untuk mengukur atau menilai utang dengan ekuitas. Faktor yang ketiga adalah Current Ratio yang digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam membayar kewajiban jangka pendek atau utang yang segera jatuh tempo pada saat ditagih secara keseluruhan.(Kasmir, 2009)

Penelitian ini dilakukan pada perusahaan food and beverages karena didasari oleh asumsi bahwa saham yang paling baik untuk dijadikan investasi adalah saham sektor makanan dan minuman. Alasannya, karena sektor ini akan tetap survive dan paling tahan terhadap berbagai macam kondisi dibandingkan sektor lainnya. Karena dalam kondisi krisis maupun tidak krisis produk makanan dan minuman tetap dibutuhkan (Dian anggraeni, 2010).

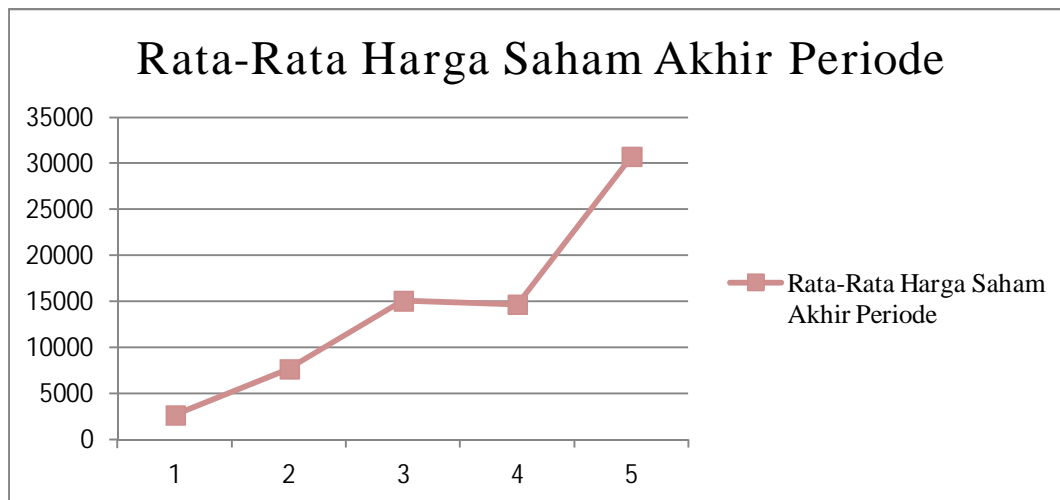
Dalam penelitian ini, akan membahas harga saham perusahaan food and beverages yang go public di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2010-2012. Dipilihnya perusahaan food and beverages sebagai sampel dikarenakan perusahaan tersebut mempunyai persaingan bisnis yang kuat, dengan perkembangan jaman dan kemajuan teknologi serta selera masyarakat yang berubah-ubah, hal ini akan berpengaruh terhadap laba perusahaan, yang artinya semakin tinggi laba yang diperoleh maka tingkat kepercayaan investor akan semakin besar. Adapun nilai harga saham pada perusahaan food and beverages yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia mengalami fluktuasi pada tahun 2008 sampai 2012 dapat dilihat pada tabel sebagai berikut :

Tabel 1.1 : Harga saham perusahaan food and beverages di Bursa Efek Indonesia  
periode 2008-2012.

No	Perusahaan	Tahun				
		2008	2009	2010	2011	2012
1	PT. Sekar Laut, Tbk	90	150	140	140	180
2	PT. Prasadha Aneka Niaga, Tbk	100	110	80	310	205
3	PT. Ultra Jaya Milk, Tbk	800	580	1.210	1.080	1.330
4	PT. Akasha Wira Internasional, Tbk	225	640	1.620	1.010	1.920
5	PT. Pioneerindo Gourmet International, Tbk	400	280	310	690	2.450
6	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	930	3.550	4.875	4.600	5.850
7	PT. Nippon Indosari Corporindo, Tbk	-	-	2.650	3.325	6.900
8	PT. Fast food Indonesia, Tbk	3.100	5.200	9.200	9.950	13.750
9	PT. Mayora Indah, Tbk	1.140	4.500	10.750	14.250	20.000
10	PT. Delta Djakarta, Tbk	20.000	62.000	120.000	111.500	255.000
	Rata-rata Harga Saham akhir periode	2.678,5	7.701	15.083,6	14.685,5	30.758,5

Sumber : Bursa Efek Indonesia

Kurva 1.1 : Rata-Rata Harga Saham perusahaan food and beverages di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2012.



Sumber : Data diolah

Berdasarkan tabel 1.1 dan kurva 1.1 dari data diatas dapat disimpulkan bahwa rata-rata harga saham akhir periode pada perusahaan food and beverages pada tahun 2008-2012 mengalami tren yang terus naik.

Menurut Kasmir (2009:115), Net Profit Margin menunjukkan berapa besar persentase pendapatan bersih yang diperoleh dari setiap penjualan. Menurut Harahap (2009:304), semakin besar rasio ini semakin baik karena dianggap kemampuan perusahaan dalam mendapatkan laba yang tinggi, sehingga akan meningkatkan kepercayaan investor untuk menanamkan modalnya pada perusahaan tersebut.

Debt Equity Ratio merupakan rasio yang mengukur sejauh mana besarnya hutang dapat ditutupi oleh modal sendiri. Semakin kecil rasio ini semakin baik bagi perusahaan atau semakin aman hutang yang harus diantisipasi dengan modal sendiri. (Harahap, 2009:303)



Sedangkan Current Ratio menurut Fahmi (2011:61), kondisi perusahaan yang memiliki current ratio yang baik adalah dianggap sebagai perusahaan yang baik dan bagus, namun jika current ratio terlalu tinggi juga dianggap tidak baik karena dapat mengindikasikan adanya masalah seperti jumlah persediaan yang relatif tinggi dibandingkan taksiran tingkat penjualan sehingga tingkat perputaran persediaan rendah. Semakin besar berarti semakin besar juga kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka pendeknya.

Berdasarkan uraian diatas, maka penulis melakukan penelitian dengan judul “ANALISIS PENGARUH NET PROFIT MARGIN (NPM), DEBT EQUITY RATIO (DER), CURRENT RATIO (CR) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”.

## 1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang permasalahan yang telah diuraikan sebelumnya, maka dapat disusun suatu perumusan masalah yang akan diteliti adalah : adakah pengaruh Net Profit Margin (NPM), Debt Equity Ratio (DER), dan Current Ratio (CR) terhadap harga saham pada perusahaan food and beverage yang telah terdaftar di Bursa Efek Indonesia ?

## 1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan perumusan masalah di atas, maka penelitian ini bertujuan untuk menguji dan membuktikan secara empiris adakah pengaruh Net Profit Margin (NPM), Debt Equity Ratio (DER), dan Current Ratio (CR) terhadap harga

saham pada perusahaan food and beverage yang telah terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

#### 1.4 Manfaat Penelitian

Adapun manfaat yang dapat diambil dalam penelitian ini :

a. Bagi Perusahaan

Dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan manajemen dalam menilai kondisi keuangan dan membantu memecahkan masalah mengenai pengukuran kinerja perusahaannya.

b. Bagi Investor

Dapat memberikan informasi kepada investor dan pihak lain yang membutuhkan informasi mengenai laporan keuangan perusahaan-perusahaan yang dapat digunakan dalam rangka pengambilan keputusan investasi pada perusahaan di Bursa Efek Indonesia.

c. Bagi Peneliti

Sebagai sarana untuk menerapkan teori yang diperoleh selama perkuliahan pada kondisi yang sebenarnya serta menjadi bahan perbandingan untuk penelitian lebih lanjut.